

**ABSTRAK**  
**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, INFLASI, DAN SUKU BUNGA**  
**TERHADAP IHSG PADA MASA PANDEMI COVID-19**

Cahaya Budi Santosa  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2023

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) merupakan indeks yang mengukur kinerja saham perusahaan di Indonesia. Kinerja perusahaan bergantung pada kondisi perekonomian negara. Untuk mengukur kondisi perekonomian suatu negara dapat dilihat dari faktor nilai tukar Rupiah, inflasi, dan suku bunga. Oleh sebab itu, IHSG dapat dipengaruhi oleh faktor nilai tukar Rupiah, inflasi, dan suku bunga. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai tukar Rupiah, inflasi, dan suku bunga terhadap IHSG pada masa pandemi Covid-19. Data penelitian ini merupakan data sekunder yang meliputi data bulanan dengan periode pengamatan dari Maret 2020 sampai Desember 2022. Teknik pengambilan sampel menggunakan sampel jenuh diperoleh sebanyak 34 sampel. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda menggunakan IBM SPSS 29.0. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel nilai tukar Rupiah, inflasi, dan suku bunga tidak berpengaruh secara simultan terhadap IHSG. Nilai tukar Rupiah berpengaruh terhadap IHSG, inflasi dan suku bunga tidak berpengaruh terhadap IHSG.

Kata kunci: IHSG, nilai tukar Rupiah, inflasi, suku bunga, pandemi Covid-19.

**ABSTRACT**  
**THE EFFECT OF RUPIAH EXCHANGE RATE, INFLATION, AND**  
**INTEREST RATES ON ICI DURING THE COVID-19 PANDEMIC**

Cahya Budi Santosa  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2023

The Composite Stock Price Index (IHSG) is an index that measures the performance of company shares in Indonesia. The company's performance depends on the country's economic conditions. To measure the condition of a country's economy can be seen from the factors of the Rupiah exchange rate, inflation, and interest rates. Therefore, the ICI can be influenced by factors such as the Rupiah exchange rate, inflation, and interest rates. This study aims to determine the effect of the Rupiah exchange rate, inflation, and interest rates on the ICI during the Covid-19 pandemic. The research data is secondary data which includes monthly data with an observation period from March 2020 to December 2022. The sampling technique used a saturated sample to obtain 34 samples. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis using IBM SPSS 29.0. The results of this study indicate that the rupiah exchange rate, inflation, and interest rates have no simultaneous effect on the ICI. The Rupiah exchange rate affects the ICI, inflation and interest rates do not affect the ICI.

Keywords: ICI, Rupiah exchange rate, inflation, interest rates, the Covid-19 pandemic.